CASH

SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 28 DE MARZO DE 2004 AÑO 14 Nº 729

Buena moneda.
El riesgo Lula
por Alfredo Zaiat

Deseconomías.
China en crudo
por Julio Nudler

Internacionales.
Apuéstele al terror, y gane
por Claudio Uriarte



Fotomontaje: Alejandro Elías - Gabriel Minvielle

INFORME ESPECIAL

Para superar algunas de las concepciones de política económica ortodoxa que siguen vigentes, once economistas progresistas proponen iniciativas sencillas para impulsar un desarrollo con equidad

Once medidas

Opinan:
Mercedes Marcó del Pont, Eduardo Curia, Jorge Carrera, Claudio Lozano, Alan Cibils, Félix Herrero, Javier Lindemboim, Jorge Schvarzer, Alejandro Vanoli, Salvador Treber, Jorge Gaggero

Sumacero

¿Cuál Es



El abogado **Horacio T. Liendo (h)** afirmó el martes pasado en *El Cronista* que "*los precios relativos de la Argentina son los de los noventa, no éstos. Estos precios implican salarios muy bajos y jubilaciones vergonzosas en términos de dólar. Son valores artificialmente bajos. Esto no permite que los sectores más dinámicos de la economía, que son los ligados al consumo reaccionen*". Liendo, quien ahora se preocupa por el poder adquisitivo de trabajadores y jubilados, es el mismo funcionario que en julio de 2001 colaboró, desde la Secretaría de Coordinación Económica del Ministerio de Economía, en el diseño del recorte del 13 por ciento a salarios y jubilaciones propuesto entonces por Domingo Cavallo para alcanzar el Déficit Cero.

259

mil millones de dólares facturó la compañía **Wal-Mart** en 2003, posicionándose en la cima del ranking *Fortune 500* de las empresas privadas con mayores ingresos en Estados Unidos. Segundo quedó Exxon Mobil con 213 mil millones y tercero General Motors Corp. con 196 mil millones. Ford Motor y General Electric terminaron en el cuarto y quinto lugar con 164 y 134 mil millones, respectivamente. En términos de utilidades, Exxon Mobil fue la número uno con 21.500 millones en ganancias. Wal-Mart, que tiene los márgenes de utilidades más bajos de su sector, obtuvo 9500 millones.

el Libro

Economía
Paul Samuelson, William Nordhaus y Daniel Pérez Enrri
Mc Graw Hill



La obra está dirigida a estudiantes y graduados universitarios para contribuir al conocimiento de la ciencia económica y sus aplicaciones a casos concretos, principalmente en América latina. Se profundizan los marcos de análisis sectoriales, tales como el sector público, el monetario, lo sectores reales de la producción, el crecimiento y el desarrollo económico; la problemática de la inflación y el desempleo; la distribución de la renta y la pobreza en el continente americano, con análisis de casos y con enfoques de economistas contemporáneos.

EL ACERTIJO

Una rana cayó en un pozo de 30 metros de profundidad cuando buscaba agua. En su intento por salir, la rana conseguía subir 3 metros cada día, pero por la noche resbalaba y bajaba dos metros. **¿Cuántos días tardó la rana en salir del pozo?**

Respuesta: 28 días. Los primeros 27 días subió 27 metros porque escalaba tres durante el día y resbalaba dos en la noche, pero el día 28 subió otros tres metros y alcanzó la salida.

EL CHISTE

Un hombre observa una rata de bronce en un negocio de antigüedades y decide comprarla para ponerla como adorno en el escritorio de su oficina. Paga 100 pesos, pero se sorprende cuando el vendedor le dice que la rata no es retornable porque ha sido devuelta dos veces y no quiere volver a verla. Al salir del negocio, el hombre ve un par de ratas cerca de su auto. Mientras maneja, las ratas salen de las bocas de tormenta y comienzan a seguirlo hasta que el hombre queda horrorizado. Acelera en dirección a la avenida Costanera y cuando llega tira la rata de bronce al fondo del río. En ese momento, el ejército de ratas vivas se sumerge en las profundidades detrás del adorno. El hombre se dirige entonces al negocio de antigüedades, pero el dueño lo para apenas entra y le recuerda que la rata no era retornable. "No hay problema", responde. "Sólo quería saber si tiene un banquero de bronce".

La Frase



"*Cuando en 1988 hicimos la primera reforma de la política agrícola de la Unión, los europeos perdimos el 25 por ciento de nuestra participación en el comercio agroalimentario mundial. El argumento era que los países productores no podían soportar semejante competencia desleal. Lo increíble es que el 95 por ciento de ese porcentaje perdido se lo quedaron Estados Unidos, Canadá y Australia. (...) Mi experiencia me dice que el principal responsable es Estados Unidos, cuya política es la siguiente: 'Mi mercado es mío, y el suyo, si usted quiere ser un buen liberal en comercio, lo comparte conmigo'*". **Felipe González**, ex presidente de España, a la revista colombiana *Cambio*, Marzo 2004.

Ranking

Empleo intensivo
-las 10 empresas con más trabajadores-

1. Techint	37.500
2. Banco Nación	16.900
3. Coto	16.800
4. Coca-Cola	14.000
5. Telecom	12.873
6. Arcor	12.800
7. Disco	11.700
8. Arcos Dorados	10.000
9. Telefónica	8.998
10. Repsol YPF	8.500

Fuente: *Revista Apertura, marzo 2004.*

E-CASH de lectores

TAXI
No llego a comprender por qué el gobierno nacional y el de la Ciudad de Buenos Aires no actúan de otra forma con el tema de las tarifas, ya sea con las privatizadas o con los taxis. En los países "serios" no pagan siempre el plato los usuarios porque a la empresa, en este caso al taxista, le buscan otra forma sin trasladarle el costo a la gente. Por ejemplo, el Gobierno de la Ciudad le puede bajar un 15 por ciento la patente y ese ahorro para el taxista debería compensar el aumento de la tarifa.

Sergio H. Esteve
Capital

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 4334-2330 o por E-mail a pagina12@velocom.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

Once medidas

POR FERNANDO KRAKOWIAK

La economía argentina atraviesa una fuerte recuperación. Durante 2003 creció un 8,7 por ciento y en enero sorprendió al acumular un 9,9 por ciento. La modificación de los precios relativos generada por la devaluación y el precio record de la soja y el petróleo explica una parte fundamental de esa reactivación. El ministro Roberto Lavagna anunció durante la semana que "si se sigue por este camino la recuperación continuará" y decidió prorrogar la reducción del IVA a las compras con tarjeta de débito y crédito y el reintegro del 14 por ciento sobre las ventas de bienes de capital fabricados en el país. Así buscó desmentir a aquellos que afirman que sólo se preocupa por la deuda y la relación con el FMI. Sin embargo, esas medidas parecieran ser insuficientes para un Gobierno que busca diferenciarse del modelo de valorización financiera y concentración de capital vigente en la década del 90.

Hasta el momento, los grupos más concentrados de la economía conservan sus ventajas mientras la desocupación continúa cerca del 20 por ciento. En febrero de 2002, el ex presidente Eduardo Duhalde creó una comisión para renegociar los contratos de 59 empresas de servicio público privatizadas y se fue del Gobierno sin dar a conocer una conclusión sobre el tema. Las discusiones siguieron con Néstor Kirchner, pero el descongelamiento tarifario comenzó sin que todavía se conozca un dictamen definitivo que permita saber cuáles fueron los incumplimientos contractuales y cuáles serán las reglas de juego de aquí en adelante. Se anunciaron distintos proyectos de reforma del sistema previsional, pero hasta el momento no hubo modificaciones que favorezcan un mayor control sobre el negocio de las AFJP. Se aumentó el impuesto a los cigarrillos y se prometió una baja del impuesto al cheque, pero no se conocen proyectos de reforma del IVA ni del Impuesto a las Ganancias. El crédito bancario sigue sin recuperarse y no hay medidas gubernamentales que ayuden a impulsarlo. Los salarios estatales continúan congelados y los jubilados apenas se vieron beneficiados por una recuperación del haber mínimo. La política monetaria evidencia como prioridad exclusiva el control de la inflación. Mientras, en el Gobierno evalúan la posibilidad de elevar la meta de superávit fiscal acordada con el Fondo Monetario.

Para superar algunas de las concepciones de política económica ortodoxa que siguen vigentes, **Cash** le pidió a un conjunto de economistas progresistas que sugirieran una medida sencilla para posibilitar un desarrollo con mayor equidad. A continuación los resultados.

Mercedes Marcó del Pont

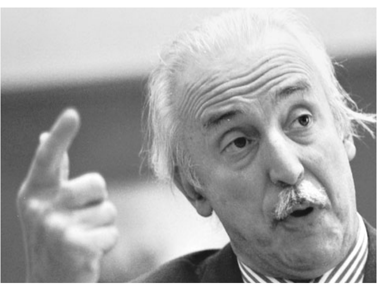
"Emitir pesos para reactivar"



"El Banco Central no tiene que tener como prioridad exclusiva el control de la inflación. Debería fijar metas de expansión monetaria incorporando otros objetivos clave como el crecimiento económico y el empleo. Para lograrlo hay que independizar la política monetaria de la evolución de las reservas internacionales. La creación de dinero no tiene que ser dependiente de la necesidad de salir a comprar dólares para sostener su cotización. Si la Argentina decide mantener un tipo de cambio real competitivo y fortalecer sus reservas apropiándose de las divisas generadas por el excedente comercial, tiene que generar mecanismos complementarios de esterilización para absorber los pesos sobrantes o de inyección de liquidez frente a shocks externos negativos. El Banco Central debería impulsar una política de emisión que garantice redescuentos a los bancos a una tasa baja con la obligación de que sean canalizados a la inversión o el capital de trabajo."

Eduardo Curia

"Elevar el tipo de cambio real"



"El Ministerio de Economía y el Banco Central deben explicitar una política de Estado tendiente a mantener un tipo de cambio real alto durante los próximos años para garantizar el desarrollo. Esa decisión supone ir ajustando la paridad nominal según algún índice de precios. Hoy el valor nominal del dólar debería estar por encima de 3,20 pesos. El Banco Central debe aplicar una batería de medidas para que el tipo de cambio nominal recupere una tendencia ascendente. Se deberían ampliar los mecanismos de control de capitales, subir el grado de dolarización de las tenencias líquidas de los bancos, pactar con los exportadores ampliaciones revocables de los márgenes de disponibilidad de divisas, concertar la aplicación de divisas a bonos que tendrían tasas de interés menores y otorgar líneas de redescuentos directas que estén ligadas con demanda de dólares. Si el dólar sube no va a haber más inflación porque los precios están calculados sobre una cotización superior a la actual."

Jorge Carrera

"Regular el flujo de capitales"

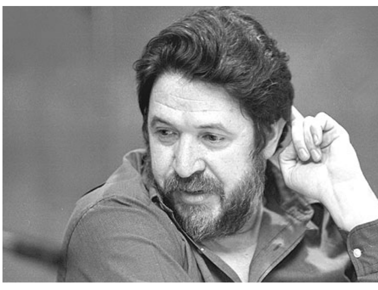


"Una vez que se estabilice la situación económica se deberían buscar mecanismos para reducir la volatilidad que ha tenido la economía argentina. La

mayor inserción internacional no es mala, pero se debe reducir la vulnerabilidad a los shocks externos. Para ello es importante regular los flujos de capital privados de corto plazo y el endeudamiento del sector público. Especialmente los flujos oportunistas que arriban en los momentos de auge y se van en los momentos de recesión ya que no aportan crecimiento genuino. Sería importante que estas medidas formen parte de un mecanismo de coordinación regional del Mercosur porque con la integración nuestros países se ven afectados por decisiones de sus vecinos. Para regular los capitales se podría optar por fijar tiempos mínimos de permanencia o impuestos diferenciales."

Claudio Lozano

"Disolver el régimen privado de pensión"



"Es necesario recapitalizar al régimen público previsional y ampliar la cobertura del sistema para resolver las dos grandes cuestiones que puso en crisis el proceso de privatización iniciado en 1994. Para ello proponemos la disolución del régimen privado de fondos de pensión. Esta medida posibilitaría la obtención de 3900 millones de pesos anuales procedentes de la reapropiación, por parte del régimen público, de los aportes de los trabajadores activos. En el nuevo esquema las AFJP podrían conformar un segmento del régimen previsional ligado al aporte y la capitalización voluntaria. Además, creemos necesario elevar las contribuciones patronales al 33 por ciento del nivel salarial, salvo para el caso de las pymes de hasta 40 empleados, para obtener otros 3000 millones de pesos. Lo recaudado con estas dos medidas permitiría incrementar el haber mínimo jubilatorio y financiar una asignación universal para los mayores de 65 años que no tienen cobertura previsional. Ambos grupos pasarían a cobrar 300 pesos."

Alan Cibils

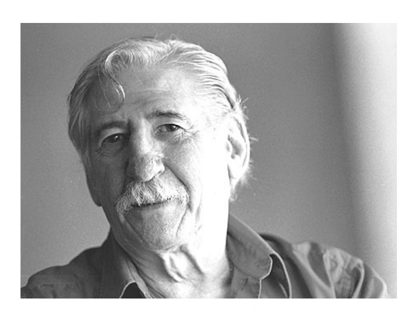
"Bajar el IVA"



"Se debería formular un rediseño del sistema tributario argentino para comenzar a revertir una estructura altamente regresiva. Una de las prioridades debe ser la baja del IVA porque es un impuesto al consumo que impacta con mayor dureza en los sectores de menores ingresos. En Estados Unidos si bien la estructura impositiva es cada vez más regresiva, el impuesto a las ventas tiende a no superar en promedio el 7 por ciento, con exenciones para la canasta básica, y existen impuestos a la renta financiera que acá no se aplican. La estructura impositiva actual es demasiado dependiente del IVA porque no hubo voluntad política para cambiarla pese a las promesas de campaña. Es más fácil hablar de impuestos distorsivos cuando se habla del impuesto al cheque o las retenciones que cuando se habla del IVA porque la tendencia siempre apuntó a beneficiar a los sectores de más altos ingresos."

Félix Herrero

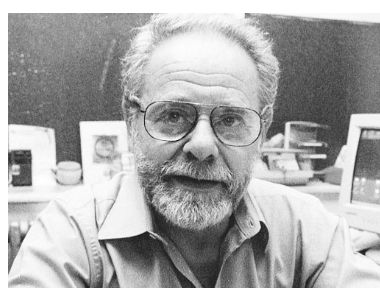
"Regular el precio del petróleo"



"El precio interno del petróleo se debe regular en función de los costos más una utilidad razonable y no tomando como referencia el precio internacional. Desde que se desreguló el sector en 1989 los argentinos pagan el petróleo y el gas a valores internacionales como si el país fuera importador de crudo, perdiendo una ventaja comparativa que debería hacerse valer frente a países importadores. En la Argentina los costos promedio de YPF cuando era estatal no superaban los tres dólares por barril. Ahora los costos deben estar cerca de cuatro dólares por barril. Sin embargo, las petroleras les venden el crudo a las refinerías a 28,50 dólares y lo exportan a 38 dólares obteniendo una renta extraordinaria. Para revertir esta situación se deben derogar los decretos desreguladores de 1989 y crear una empresa pública petrolera que sirva para fijar un precio testigo en el mercado local como lo hacen Petrobrás en Brasil, Pemex en México, ENAP en Chile y Ancap en Uruguay."

Javier Lindemboim

"Combatir el empleo en negro"



"Se debe comenzar a combatir el proceso de creación de empleo en negro que se difundió en los '90 y que no se ha detenido. El incremento en el nivel ocupacional registrado en el último año tiene una proporción demasiado alta de empleo informal. Se deben revisar las normas para permitir que el gobierno nacional avance en las tareas de vigilancia y cumplimiento de las leyes laborales, en coordinación con las provincias. Eso no va a ser sencillo porque a escala provincial se visualiza la inspección del Ejecutivo como una invasión del poder central. La discusión de la ley laboral incluyó un debate sobre las potestades del Ejecutivo y se estableció que el Ministerio de Trabajo tenga injerencia en la medida que acuerde con las provincias. También tiene que haber una supervisión unificada de los impuestos y de los aportes patronales de una empresa porque hasta ahora la inspección de los aportes va por un lado y la de los impuestos por otro."

Jorge Schvarzer

"Impulsar el compre nacional"



"Se debe implementar una ley de 'compre nacional' para que el Estado y las empresas concesionarias de servicio público estén obligadas a tener proveedores locales. Sólo deberían comprar afuera insumos que no se fabrican en la Argentina o cuando la diferencia de precios es muy alta. Estos tipos de normas son comunes en el resto del mundo. En Estados Unidos existe una Ley de Compre Americano que no permite comprar insumos en el exterior. En los países europeos ocurre lo mismo. Recién ahora se está discutiendo una norma de 'compre europeo' a partir de las quejas de los alemanes que no le podían vender a Francia. En la Argentina la ley estaba vigente, pero el gobierno de Carlos Menem la derogó en 1989. Para revertir esa situación alcanzaría con un decreto que ratifique la vigencia del compre nacional. Esta medida es central para el desarrollo junto con la creación de un Banco Industrial y la ampliación de políticas de apoyo tecnológico."

Alejandro Vanoli

"Reestructurar en pesos la deuda"

"Para lograr una reestructuración sustentable de la deuda pública se debería elevar la composición del peso en el total adeudado. No es conveniente cerrar un acuerdo que obligue a pagar un alto porcentaje de la deuda en moneda extranjera porque ante crisis externas o devaluación de la moneda la deuda se vuelve impagable. En 2001 el 97 por ciento de la deuda estaba en dólares, euros o yenes. Mientras que en Brasil y México la deuda en moneda extranjera está cerca del 50 por ciento. Incluso en Chile el 70 por ciento de la deuda es en moneda local. Para lograr este objetivo los bonos en pesos deberían tener algún atractivo adicional. A los acreedores privados les podrían interesar los bonos en pesos si son ajustables por CER porque la tasa de interés y la inflación pueden llegar a crecer más que el tipo de cambio. Además, la nueva deuda que emita el Gobierno debería ser crecientemente en pesos."

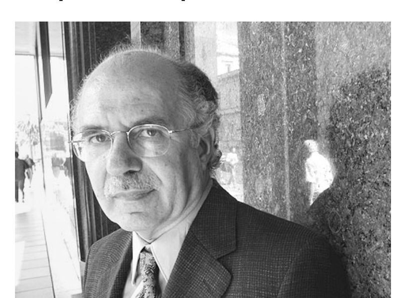
Salvador Treber

"Aumentar el Impuesto a las Ganancias"

"Es imprescindible impulsar una mejor distribución de la riqueza a través de una reforma tributaria. Para ello es necesario reemplazar los ingresos provenientes de impuestos al consumo con recursos obtenidos a partir de la aplicación de una sobretasa del 20 por ciento en el Impuesto a las Ganancias que paga el 20 por ciento más rico de la población. Los contribuyentes individuales que deberían pagar este impuesto son los que han declarado una utilidad imponible mayor de 100 mil pesos por año y las empresas que declararon una utilidad superior a 500 mil pesos anuales. Serían 50 mil personas sobre un padrón de 2,5 millones de contribuyentes y 15 mil empresas. Esto posibilitaría una recaudación anual aproximada de 2650 millones de pesos, un poco menos de la mitad de lo que se recauda con las retenciones a las exportaciones. Este impuesto no es un invento argentino. Bill Clinton lo aplicó cuando asumió la presidencia de Estados Unidos para revertir el déficit fiscal."

Jorge Gaggero

"Preservar el superávit primario"



"Lo primero y central en el tema fiscal es preservar el tope ya definido para el superávit primario consolidado de 2005 y 2006 en las próximas fintas con el FMI (3 por ciento del PIB). No hay que innovar en este punto; sólo ser tenaces. El tope es consistente con el máximo esfuerzo fiscal exigido a Brasil por el FMI hasta la asunción de Lula (3,75 por ciento del PIB), dado que la diferencia con el tope argentino (0,75 por ciento del PIB) se explica por las transferencias previsionales (que aquí van a las arcas de las AFJP y en Brasil son embolsadas totalmente por el Tesoro). Además, para ser consistentes: 1) no debe atrasarse el tipo de cambio (la política de *inflation targeting* del Banco Central no parece servir para ello); 2) hay que aprovechar la 'bonanza' fiscal para concretar una reforma tributaria progresiva; y 3) una vez cubiertos a satisfacción el gasto social, la inversión pública y los pagos de deuda que se convengan ('dentro' del tope), los excedentes deben ir a un 'Fondo Anticíclico Federal' bajo el gobierno de la administración nacional y normado por una ley cuasi constitucional (la futura ley-convenio de coparticipación y responsabilidad fiscal)." C

Agenda progresista

■ "La modificación de los precios relativos generada por la devaluación y el precio record de la soja y el petróleo explica una parte fundamental de la reactivación."

■ "Esa estrategia pareciera ser insuficiente."

■ "Los grupos más concentrados de la economía conservan sus ventajas mientras la desocupación continúa cerca del 20 por ciento."

■ "Se anunciaron distintos proyectos de reforma del sistema previsional, pero no hubo modificaciones sobre el negocio de las AFJP."

■ "Los salarios estatales continúan congelados y los jubilados apenas se vieron beneficiados por una recuperación del haber mínimo."

■ "Para superar ciertas concepciones de política económica ortodoxa aún vigentes, **Cash** les pidió a economistas progresistas que sugirieran una medida sencilla para posibilitar un desarrollo con mayor equidad."

Empleo
rural

claves

■ "Alrededor de 1,2 millón de personas están ocupadas en el campo, de las cuales sólo 255.601 figuran en blanco."

■ "Después de los desocupados, los trabajadores rurales constituyen el sector social más castigado de la Argentina."

■ "Tucumán es una de las provincias que más aporta al volumen de trabajadores golondrinas, con destinos preferidos en Balcarce, Buenos Aires, Mendoza y Río Negro."

■ "La situación de los trabajadores rurales empeoró al ritmo de la introducción de la cosechadora integral de caña que llevó el requerimiento de trabajo de 15 a 0,6 jornales por hectárea."

■ "La economía sigue funcionando en base a la desocupación que deprime los salarios y a la superexplotación de los trabajadores en actividad."

Telam



"Lo que ocurre en el sector agrario con su deslumbrante crecimiento, demuestra que la teoría del derrame es falsa", afirman Giarracca y Teubal.

LOS TRABAJADORES GOLONDRINAS

Asignatura pendiente

Mientras el campo es la vedette de la economía, las condiciones laborales de los trabajadores rurales siguen siendo lamentables.

POR NORMA GIARRACCA Y MIGUEL TEUBAL*

El Registro Nacional de Trabajadores Rurales y Empleadores contabiliza alrededor de 1,2 millón de personas ocupadas de mano de obra rural, de las cuales sólo 255.601 figuran en blanco. Después de los desocupados, los trabajadores rurales –que mayoritariamente comparten en el año ambas condiciones– constituyen el sector social más castigado de la Argentina. Sólo un pequeño núcleo de permanente-calificados que maneja maquinarias de gran valor como las cosechadoras, los helicópteros fumigadores o modernos tractores participa de los beneficios del milagro agrario productivo posdevaluación. El resto sigue en precarias condiciones laborales y de vida.

El trabajador temporario que migra, conocido como golondrina, se desplaza durante el año por las producciones que son mano de obra dependiente. El ritmo de los calendarios agrícolas de las diferentes regiones del país marcan sus vidas y sus labores. Tucumán es una de las provincias que más aporta a este volumen migratorio y los destinos preferidos son Balcarce, Buenos Aires, Mendoza y Río Negro. Se calcula que entre 10 y 15 mil tucumanos migran en el período interzafra y la mayoría de ellos participa en la cosecha de manzanas y peras del Valle de Río Negro que presenta un importante déficit de mano de obra local. Con esta finalidad, muchos de ellos renuncian a sus planes sociales ya que, generalmente, les ofrecen contratación formal con pago de salario familiar.

En Tucumán son zafreros que articulan sus ciclos con otras cosechas, planes laborales y la migración en los meses de verano. Son hombres jóvenes, adultos y algunos pocos que rozan la edad jubilatoria. En los últimos años viajan sin sus familias pues las condiciones de vivienda son cada vez más precarias. Tucumán es una de las provincias de mayor índice de desocupación y la situación de los trabajadores rurales empeoró al ritmo de la introducción de la cosechadora integral de caña que llevó el requerimiento de trabajo de 15 a 0,6 jornales por hectárea. La sobreoferta de mano de obra, el desbaratamiento de las organizaciones gremiales por parte de la última dictadura y el clima neoliberal que justifica a rajatabla la precarización laboral, permiten comprender no sólo el incremento de las migraciones interzafra sino el sentido que han tenido para estos trabajadores que intentan escapar a este destino provincial.

Los trabajadores tucumanos que eligieron en el verano del 2004 la economía frutícola del Valle de Río Negro como destino de llegada migratoria, corrieron distintas suertes. Valoran cobrar el jornal de convenio y las prestaciones familiares pues en su lugar de origen se gana miseria. Un trabajo que llevamos a cabo en 1999 mostraba que sólo el 30 por ciento de los zafreros tenía en regla la condición laboral. En la economía valletana el trabajo en blanco está más extendido aunque las tareas de recolección de manzanas y peras caídas en el suelo que llevan a cabo mujeres y niños escapa a la regla. Ese es el gran circuito de trabajo negro.

> **Ventanas:** "Explotaciones donde 20 o 30 trabajadores se amontonan en tres o cuatro cuartos sin puertas ni ventanas, sin cocinas ni duchas o baños".

Otra práctica habitual del empresariado rionegrino es pagar sólo parte del sueldo en blanco. Existen "supuestas cooperativas" que se ocupan de mantener personal sin protección laboral. No obstante, en las grandes empresas los trabajadores temporarios alcanzan a ganar 700 pesos mientras que en las chacras medianas sus salarios rondan los 500 pesos al mes. El trabajador tucumano puede girar una o dos veces 100 o 150 pesos a su familia, pagar su pasaje de regreso y llevar algo de dinero para "tirar" hasta el comienzo de la zafra a mediados de junio. De junio a octubre reanuda el ciclo: esos meses la zafra, luego la cosecha de limón o de tabaco, intercalado con planes sociales.

No obstante, no es sólo el salario lo que hace a la diferenciación social del grupo de migrantes. Lo que marca una diferencia sustancial son las condiciones de vida. Se pueden recorrer algunas chacras donde las condiciones sanitarias y de vivienda que se ofrecen a los trabajadores no pasarían las mínimas inspecciones del Ministerio de Trabajo ni una mirada atenta desde la Secretaría de Derechos Humanos. Explotaciones donde 20 o 30 trabajadores se amontonan en tres o cuatro cuartos sin puertas ni ventanas, sin cocinas ni duchas o baños.

En el sector agrario próspero y promisorio así están las cosas. La festejada soja no incorpora trabajo –más bien lo expulsa– y las producciones que son mano de obra dependiente están a cargo de agentes económicos que siguen pensando como en los años del reinado neoliberal: el trabajo es la variable de ajuste. La economía sigue funcionando en base a la desocupación que deprime los salarios y a la superexplotación de los trabajadores en actividad.

Lo que ocurre en el sector agrario con su deslumbrante crecimiento, demuestra una vez más que la teoría del derrame es absolutamente falsa. Para superar la pobreza y las condiciones de trabajo indignas no sólo se requiere crecimiento productivo sino otro tipo de decisiones. Es necesario alertar que a pesar de los logros económicos, de la suba del 8,7 por ciento del 2003, aún están pendientes las decisiones que hacen a la distribución de los ingresos y al crecimiento de puestos de trabajos con condiciones laborales y de vida dignas. C

** Docentes e investigadores de la Universidad de Buenos Aires. Miembros del Foro de la Tierra y la Alimentación*

POLEMICA

JORNADA DE DISCUSION SOBRE LA DEUDA PUBLICA

La batalla en el campo judicial

POR JUAN MANUEL MARZULO *

En el marco de una jornada organizada por la Fundación Diagonal Sur sobre Deuda Pública Argentina: Alternativas para una Encrucijada, se analizaron distintos aspectos de la problemática de la deuda. En la vorágine propia de los momentos en que algunas pocas decisiones determinan el futuro de muchos, las grandes preguntas giran en quién paga qué y cómo. Acerca de la negociación entre el Gobierno y los acreedores privados por la reestructuración de la deuda pública en default, fueron importantes las apreciaciones de los abogados Omar Beretta y Federico Godoy: "Los datos presentados por la Argentina el año pasado en Dubai revelan que el 60 por ciento de la deuda en default tiene como base de aplicación la ley de Nueva York".

Según los expositores, bajo la normativa norteamericana (en línea con la internacional), la inmunidad soberana tiene dos aspectos: "inmunidad de jurisdicción" e "inmunidad de ejecución". En el caso de la primera, la cuestión es si un tribunal estadounidense tiene jurisdicción para entender en juicios de cobro de bonos contra la Argentina. Según la ley de ese país y la jurisprudencia de sus tribunales federales, la Argentina no tendría inmunidad porque la ha renunciado en sucesivas emisiones de bonos, y ha prorrogado la jurisdicción en tribunales de Nueva York. Además, según la Corte Suprema de los Estados Unidos, la colocación de bonos es una cuestión comercial y tiene efectos directos en los Estados Unidos, hechos que habilitan la jurisdicción de sus tribunales, independientemente de que la Argentina hubiera o no prorrogado la jurisdicción o renunciado a su inmunidad soberana.

Respecto de la inmunidad de ejecución, bajo la ley de los Estados Unidos un país puede renunciarla respecto de sus bienes comerciales, pero tal renuncia no tiene efectos respecto de bienes usados para actividades soberanas, tales como embajadas, bienes militares o fondos destinados al pago de impuestos. Dado que ya se han dictado sentencias favorables a los acreedores que se encuentran en etapa de ejecución es razonable esperar que la mayor parte de las disputas se centre en calificar cuál es la naturaleza de los bienes que la Argentina tenga en EE.UU. y otros países.

"Es vergonzoso y denigrante someterse a un tribunal de una "provincia" de los Estados Unidos" concluyó, al respecto, Eduardo Conesa, asiduo interlocutor en estos derroteros, demostrando el carácter "nacional" que asume para muchos la cuestión de la deuda. C

** Politólogo.*

EXPERIENCIA PILOTO DE AUXILIO A UNA PYME FABRICANTE DE INDUMENTARIA

Operativo salvataje textil

Con el aporte de un grupo de empresarios se conformó un fondo para rescatar compañías en problemas. Nuevos socios en un escenario económico favorable. La primera operación fue con una empresa textil.

Arnaldo Pampillón



Mónica Kronemberg, empresaria textil: "Para mí es como un milagro".

POR CLEDIS CANDELARESI

El caso de Mónica Kronemberg, fabricante de indumentaria con diseño y marca propia, es el primero de una serie de firmas a recuperar con el auxilio de un fondo inversor concebido para salvatajes. Sobre la estructura legal de la Confederación General Económica, un grupo de unos 60 empresarios aportan recursos (esta vez, 250 mil pesos) para auxiliar a una pyme en problemas. Con ese aporte se transforman en socios de la compañía auxiliada. La primera beneficiaria de este novedoso sistema –que en un segundo capítulo ayudará a Cubiertos Gamuza– explica ante **Cash** lo que para ella fue una bendición.

¿Por qué si su negocio venía en caída libre ahora es rentable?

–No era tan así. Yo lo defendía como podía, exigida por cumplir con los pagos al banco o con los sueldos del personal. Mi empresa estaba saneada: no tenía deudas ni grandes problemas. La cuestión era que con el 1 a 1 se hacía muy difícil trabajar. Se importaba desde China y era imposible competir. Con la devaluación, volvimos a ser competitivos.

Brasil tiene diferencias respecto a la Argentina pero muchísimas más en relación a China y su industria es competitiva. ¿No será que los textileros argentinos tienen alguna debilidad propia, independiente del tipo de cambio?

–Acá sobra diseño y creatividad, por ejemplo. Pero falta un proyecto económico global.

Al sector textil también se le imputa mucha informalidad.

–Es lo que pasó en el país en los últimos años. La economía en negro es un problema que no afecta solamente al sector textil. Cuando hay certidumbre y se dispone del capital necesario se puede pensar en regularizar la situación en lugar de destinar toda la energía a pensar qué pasa si viene un inspector.

La devaluación les trajo el beneficio de neutralizar la competencia externa.

–Pero también trajo otras cosas muy difíciles de solucionar. Nosotros no estábamos preparados para poner en marcha, de un día para el otro, una industria nacional que estuvo paralizada por muchos años. Las máquinas estaban obsoletas y la mano de obra no capacitada. Como en mi caso, otros confeccionistas demandaron mano de obra. Pero la gente, que estuvo desocupada durante mucho tiempo, no estaba en condiciones de trabajar con la calidad requerida. Ocupamos gente que no estaba preparada. A los proveedores de tela les pasó lo mismo. Todavía faltan talleres por eso se llegaba a anticiparles dinero para reservar un lugar.

> **Años:** "No estábamos preparados para poner en marcha, de un día para el otro, una industria nacional que estuvo paralizada por muchos años".

¿También hay problemas de equipamiento?

–Al sector le hacen falta máquinas. Pero la cuestión crítica es la falta de mano de obra capacitada. El problema es que todos quieren ganar mucho más y, ante la mayor demanda, subieron los precios. Por eso se encarecieron mucho las telas o los honorarios de los talleres.

¿Hay escasez de insumos importados?

–No. Con dinero se puede conseguir lo que uno quiera.

¿No tiene la fantasía de que el fondo termine controlando su empresa?

–Si eso sucediera sería porque hubo más aporte de capital y la empresa creció. Si yo soy buena para negociar también tendré mi rédito.

¿No es mucho una rentabilidad del 14 por ciento sobre el capital invertido, tal como prevé el fondo?

–Es mucho.

¿Están pensando en un gran repunte del consumo?

–No. Pero sí estamos pensando en que la empresa crezca, que en dos o tres años haya más locales y que, por primera vez, exporte.

¿Planea volver a comprar la parte que ahora cedió al fondo?

–Podría hacerlo pero no sé si eso me interesa. Por primera vez me siento contenida. Puedo volver a pedir auxilio financiero en otras circunstancias. En la Cancillería me ofrecieron asesoramiento para cuando decida exportar. Yo no lo busqué: ellos me contactaron. Para mí es como un milagro. C

Reportaje
empresas

claves

■ "Con el 1 a 1 se hacía muy difícil trabajar. Se importaba desde China y era imposible competir. Con la devaluación, volvimos a ser competitivos."

■ "Acá sobra diseño y creatividad. Pero falta un proyecto económico global."

■ "La economía en negro es un problema que no afecta solamente al sector textil."

■ "Al sector le hacen falta máquinas. Pero la cuestión crítica es la falta de mano de obra capacitada."

■ "El problema es que todos quieren ganar mucho más y, ante la mayor demanda, subieron los precios."

OPINION

DEL CAPITALISMO PREBENDARIO AL SCHUMPETERIANO

"Otra cultura, otra política económica"

POR ALEJANDRO PEYROU *

Cuando a fines del siglo XIX, la Argentina se integró al sistema de división del trabajo, lo hizo desde una posición en la cual era receptora de tecnología, capital (los ferrocarriles, por ejemplo) y mano de obra, y aportaba tierra. Una buena parte de esa tierra ya tenía propietarios. El notable crecimiento de la producción y las exportaciones generó un fortísimo proceso de valoración de la tierra y flujos de renta fenomenales que moldearon una cultura empresaria. Los propietarios de la tierra se enriquecieron de forma notable por el solo hecho de poseerla, o dicho de otra manera, por arrendarla. Aquellos que además producían de forma directa o eran empresarios rurales ganaron aún más. Esos años fueron los de la construcción de las bases institucionales de la Argentina moderna. El sistema funcionó, en una medida significativa, como un generador de rentas, subsidios o de transferencias de ingresos hacia algunos sectores de la sociedad sin demasiadas restricciones ni compensaciones sustanciales futuras por parte de los beneficiarios.

El proceso de industrialización del '40 y del '50 también se construyó sobre el proceso de transferencia de ingresos de algunos sectores de la sociedad hacia otros, también sin demasiadas restricciones ni pedidos explícitos de compensaciones presentes o futuros. A partir de 1976 hubo una marcada política de transferencia de ingresos a los intereses financieros. La diferencia con la situación anterior no es menor porque los casos anteriores tenían la contrapartida natural de ser actividades productivas y de creación de trabajo. El ejemplo más grosero de esa transferencia de ingresos fue la estatización



de la deuda privada que mantenía un grupo de las empresas más importantes de la Argentina con entidades financieras del exterior.

En los '90, Argentina tuvo privatizaciones sin transparencia, sin garantía de tarifas razonables y con renegociaciones permanentes. La salida de la convertibilidad generó también inmensas transferencias de ingresos, algunas de las cuales quizás eran inevitables y otras, no.

La reiteración de episodios como los citados no puede ser casual. Existió una práctica de transferencia de ingresos y rentas entre sectores empresarios o sociales por decisión del gobierno. Esa historia consolidó una "cultura" de la economía en muchos sectores: se podría decir que es la cultura de la prebenda, lejana del capitalismo competitivo en cualquiera de sus versiones europea o americana. El empresario exitoso no es el que invierte, innova, arriesga y gana: es el que tiene amistades que consiguen prebendas. Nada más lejos del capitalismo "schumpeteriano". Es otra lógica de construcción capitalista. Posiblemente la más perversa. Porque esa lógica impregna la sociedad, las instituciones, la política y la economía. Se podría llamarla la lógica del empobrecimiento y del enriquecimiento sin causa.

En realidad no toda la cultura empresaria argentina es así: existen importantes sectores y agentes económicos que tienen una actitud distinta o sea una actitud empresaria competitiva y progresista, y están dispuestos a invertir, arriesgar y ganar. Si embargo, cien años de experiencias como las mencionadas no son gratis. El Premio Nobel de Literatura anglo-hindú Vidia S. Naipul tuvo vinculaciones con la Argentina y hablando de nuestro país decía: "La Argentina ha destruido la idea del pionero, del éxito a través del trabajo, para reemplazarlo por la viveza criolla". La tarea pendiente es, exactamente, desmentirlo en los hechos y tener presente que a medida que salimos del pozo hay que construir otra cultura para tener otra economía. C

** Economista, ex diputado nacional.*

Finanzas
el buen inversor

FUERTE CRECIMIENTO DE LOS FIDEICOMISOS FINANCIEROS

Opciones para hacer plata

Con un dólar planchado y tasas por el piso, los financistas están desesperados buscando alternativas de inversión. Una de ellas son los fideicomisos, que ofrecen una renta que duplica la del plazo fijo.

■ **Lesaffre,** líder mundial en la producción de levaduras y extractos de levaduras, cumplió sus primeros 150 años. Saf Argentina, la filial local de la multinacional, se instaló en el país en 1995 y es una de las fábricas de levaduras secas más modernas del Mercosur.

■ El **Banco de Inversión y Comercio Exterior** abrió oficinas de representación en Córdoba y Rosario para favorecer las inversiones de los sectores productivos en el interior del país. El BICE colocó 60 millones de dólares entre empresas y su objetivo es llegar a 200 millones a fin de año.

■ El **Banco de la Provincia de Buenos Aires** lanzó una nueva serie de préstamos personales. El plazo máximo es de 36 meses, con tasas de interés de entre el 15 y el 18 por ciento anual. Para los empleados del banco, el crédito puede ser de hasta 10.000 pesos a una tasa anual del 15 por ciento.

■ El **Banco Ciudad** lanzó una promoción para los titulares de la tarjeta Moderban-Maestro, que emite esa entidad financiera, que se beneficiarán con un reintegro del 15 por ciento en las compras en librerías. Hay tiempo hasta el próximo 10 de junio.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Ni dólar ni depósitos. Pueden ser las Letras del Banco Central, pero sin mucha pasión. Las acciones atraviesan un buen momento, es cierto. ¿Qué hacen, entonces, los inversores que no quieren arriesgarse a un mercado tan volátil? Los financistas están desconcertados ante las pocas alternativas de inversiones. Algunos, no obstante, ya encontraron un nicho que les parece interesante y que, de a poco, se está convirtiendo en polo de atracción de capitales. Aunque la situación parezca increíble, cada vez son más en la city los que apuestan por el financiamiento a emprendimientos productivos. El secreto de tanta diversidad tiene un nombre: se trata de los fideicomisos financieros, que se están formando a gran escala. Ya existen 153. ¿Cómo es el mecanismo de esa opción de inversión?

De un lado se encuentran las empresas que necesitan fondos para llevar adelante su producción. Del otro, inversores que no encuentran destino a sus ahorros. La caída constante de las tasas de interés y un dólar planchado los dejaron con pocas alternativas financieras. La explosión de fideicomisos también está relacionada con la reticencia de los bancos a prestar y al hecho de que los créditos son más caros que los costos de este financiamiento alternativo.

Según datos del Banco Central, las tasas de los préstamos a las empresas líderes oscila entre 9 y 10 por ciento anual. El costo de los fideicomisos se encuentra entre el 3,0 y el 4,5 por ciento anual. Tasas que se aplican tanto para los instrumentos en pesos como aquellos que se lanzan en dólares. Es decir, mientras las compañías se fondean barato, los inversores logran rendimientos que no encuentran en los bancos: los plazos fijos –cuyo volumen viene en leve declive– ofrecen 2,5 por ciento en promedio, con el agravante de que hay bancos que rechazan los depósitos de más de un millón de pesos, dada la enorme liquidez con que cuentan.

El fenómeno de los fideicomisos, que es vastamente aprovechado por las AFJP, es cada vez más relevante en el mercado: los nominados en dólares acumulan 662 millones, mientras que en pesos ascienden a 199 millones. Hay otro dato que ponderan los financistas: del centenar y medio de fideicomisos, sólo cuatro muestran retrasos en los cumplimientos.

Tasas: El costo de los fideicomisos se encuentra entre el 3,0 y el 4,5 por ciento anual. Tasas que se aplican tanto en pesos como en aquellos que se lanzan en dólares.

Otro aspecto positivo que destacan en el microcentro es la diversidad: existen fideicomisos ligados a la producción (porotos en Salta, tabaco en Misiones, pelotitas de tenis marca Penn, que se exportan) y vinculados con el consumo. Entre los más demandados aparecen los lanzados por algunas cadenas de electrodomésticos. Con esos fondos, los comercios financian las cuotas que ofrecen a sus clientes.

Por último, un anticipo: esta semana se lanzará en la Bolsa el primer fondo común de fideicomisos financieros. Así, los pequeños inversores podrán adquirir cuotapartes de esos instrumentos. C

DyN



Más de 150 fideicomisos financieros ya están operando en el mercado.

DEPOSITOS

	SALDOS AL 19/03 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 26/03 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	25.633	42	26.195	44
CAJA DE AHORRO	16.886	569	17.194	585
PLAZO FIJO	36.980	1.094	36.799	1.104

Fuente: BCRA

TASAS

VIERNES 26/03

Plazo Fijo 30 dias $	U$S	Plazo Fijo 60 dias $	U$S	Caja de Ahorro $	U$S
2,30%	0,60%	2,40%	0.80%	0,60%	0,15%

Fuente: BCRA

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 19/03	Viernes 26/03	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BODEN					
SERIE 2005	278,600	279,000	0,1	1,8	1,9
SERIE 2007	138,000	138,200	0,1	6,4	5,1
SERIE 2008	96,100	93,500	-2,7	6,2	0,5
SERIE 2012	197,000	193,500	-1,8	4,5	10,8
BRADY EN DÓLARES					
DESCUENTO	51,000	50,000	-2,0	-2,0	3,3
PAR	50,300	50,000	-0,6	4,0	5,8
FRB	27,300	26,500	-2,9	-5,8	3,1

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
		Variaciones en dólares	
MERVAL (ARGENTINA)	1211	-5,0	13,0
BOVESPA (BRASIL)	21541	-3,6	-6,7
DOW JONES (EE.UU.)	10213	0,3	10,8
NASDAQ (EE.UU.)	1415	1,0	3,0
IPC (MEXICO)	10432	0,5	15,6
FTSE 100 (LONDRES)	4360	-1,3	2,4
CAC 40 (PARIS)	3592	-0,6	1,9
IBEX (MADRID)	7953	0,9	6,5
DAX (FRANCFORT)	3822	0,1	5,7
NIKKEI (TOKIO)	11771	3,1	12,5

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 19/03	Viernes 26/03	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	3,520	3,370	-4,3	14,2	7,6
SIDERAR	17,900	16,500	-7,8	-2,8	-0,9
TENARIS	9,800	9,220	-5,9	-6,9	-5,9
BANCO FRANCES	9,140	8,420	-7,9	-2,8	-0,9
GRUPO GALICIA	2,550	2,420	-5,1	-0,8	19,8
INDUPA	3,500	3,210	-8,3	7,0	12,2
IRSA	2,680	2,680	0,0	-5,6	-7,6
MOLINOS	5,320	5,160	-3,0	-0,3	-1,7
PETROBRAS ENERGIA	4,080	3,900	-4,4	-0,3	16,8
RENAULT	1,620	1,510	-6,8	-10,9	0,8
TELECOM	6,500	6,110	-6,0	1,0	23,7
TGS	3,300	3,230	-2,1	2,7	13,7
INDICE MERVAL	1.275,200	1.211,030	-5,0	2,4	13,0
INDICE GENERAL	54.677,050	52.223,830	-4,5	0,0	8,2

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

MERCADO CAMBIARIO

	(en $)
DOLAR	2,90
EURO	3,58
REAL	0,96
URUGUAYO	0,10
CHILENO (x100)	0,45
DOLAR FUTURO 31/03	2,88
DOLAR FUTURO 30/04	2,88

Fuente: Datos del mercado.

INFLACION

	(EN PORCENTAJE)
MARZO	0,6
ABRIL	0,1
MAYO	-0,4
JUNIO	-0,1
JULIO	0,4
AGOSTO	0,0
SETIEMBRE	0,0
OCTUBRE	0,6
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1

INFLACION ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES: 3,6

ME JUEGO

LEANDRO TRIVO

analista de SBS Sociedad de Bolsa

Acciones.
En las últimas ruedas se notó una contracción del volumen negociado, lo que además se tradujo en un ajuste de precios. Se debió a menores inversiones por parte de los fondos institucionales. La baja también estuvo en línea con la tendencia negativa de los mercados internacionales. Pero lo cierto es que existen muchas chances de que los papeles sigan subiendo.

Perspectivas.
Mi estimación es que el índice MerVal podría subir entre 8 y 12 por ciento hasta mediados de año. La tendencia es alcista por lo menos hasta ese momento. Después dependerá de las negociaciones con el Fondo Monetario y con los acreedores. Mientras tanto, los papeles empresarios seguirán beneficiándose de la ausencia de otras opciones financieras, en un contexto de dólar planchado y baja de las tasas de interés. Los rubros con mayor potencial son el sector servicios y la construcción.

Economía.
Los indicadores económicos positivos juegan a favor del mercado accionario ya que los balances mejoran día a día. Los financistas creen que las tarifas de los servicios públicos aumentarán en los próximos meses. También se aguarda que aquellas empresas que aún no cerraron sus negociaciones de reestructuración de deudas, como la gasífera TGS y Telecom, lo hagan próximamente. Eso impulsará sus valores.

Recomendación.
Mis acciones preferidas son Telecom, TGS, Macro Bansud, Siderar y Molinos. En renta fija, me inclino por los bonos en pesos indexados por el CER. Descarto los plazos fijos, por la escasa renta que ofrecen, y el dólar.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIOS PARA GENTE EMPRENDEDORA

Apuéstele al terror, y gane

"El asesinato es muy malo –decía De Quincey–; se empieza por matar, luego se roba y se termina por no saludar a los amigos en la calle". El terrorismo es parecido, pero ofrece chances para un entrepreneur.

POR CLAUDIO URIARTE

AFP



El atentado a las Torres Gemelas, un signo de lo que vendrá.

Un terrorista es un hombre sucio, sudoroso y enturbantado, que fuma narguile y opio y se la pasa gritando: "Muerte a América", "Abajo la entidad sionista" y "Alá es más grande". Eso, cuando no necesita afeitarse y ponerse ropa común al estilo occidental para pasar inadvertido en el aeropuerto Logan de la ciudad de Boston y estrellar, al frente de la jefatura de un comando, tres aviones comerciales contra las Torres Gemelas y el Pentágono. Por lo demás, se la pasa leyendo el Corán e intrincados textos militares llenos de diagramas mostrando cómo se fabrica una bomba o se unen los requisitos técnicos para fabricar un dispositivo nuclear rudimentario. Pero no es que nunca se tome vacaciones, sólo que las suyas suelen transcurrir en calurosos campos de entrenamiento en Sudán o Pakistán –de allí el saludable bronceado que suele lucir– y aprendiendo a armar y desarmar un Kalashnikov Ak 47 con una velocidad que enverdecería de envidia a John Wayne . Es así, ¿no?

Bueno, no enteramente. El terrorismo internacional es una actividad que mueve más de 130.000 millones de dólares por año: un tercio se mueve ilegalmente, otro tercio es el resultado de actividades delictivas conexas –incluido en algunos casos el tráfico de drogas– y el resto proviene de actividades perfectamente legales en su origen, según documentó recientemente Loretta Nepoleoni, de la London School of Economics, y que ha realizado estudios intensivos sobre lo que podría denominarse la economía política del terrorismo. Es autora de un libro titulado *Yihad: La financiación del terrorismo en la nueva economía*, publicado en España por Urano. Napoleoni, con carrera en la Universidad Johns Hopkins de Washington. y citada en extenso en un artículo de esta semana en el diario español *El País*, relata que, cuando empezó a estudiar a las Brigadas Rojas italianas de la década del 70, su primera sorpresa fue descubrir que los terroristas parecían vivir mucho más preocupados por sus problemas económicos que por los ideológicos: "Todos, los de izquierdas y los de derechas, decían rechazar la violencia y creían que su uso era la única vía para cambiar las cosas. Quedé sorprendida". Napoleoni notó también que, en su vida privada, "el terrorista vive obsesionado por el dinero para comprar armas, para pagar casas seguras, para viajar de un lado a otro".

En realidad, no tendría que haberse sorprendido tanto. El terrorismo es una actividad altamente profesional y seria, que mueve mucho dinero, y sus operadores es mucho más probable que sean pulcros ejecutivos con despachos en elegantes edificios de Wall Street o Lausanne que desharrapados en las calles de Lahore o Rawalpindi. Pero la profesora Napoleoni no nos decepciona nunca en la inagotabilidad de su capacidad de asombro. Observa que, en la primera etapa del terrorismo (se olvida de los *narodniki* rusos), en las postrimerías de la II Guerra Mundial, eran financiados por los Estados para desestabilizar unos a otros (creo que se refiere a los partisanos), luego por EE.UU. y la URSS, en los 70 y los 80 hay una privatización del terrorismo (OLP, ETA, IRA, etc., una noción rara, ya que esos grupos colaboraron entre sí), y finalmente el terrorismo globalizado y tercerizado, cuyo modelo sería Al Qaida.

El diagnóstico de Napoleoni parece ser siempre un paso atrás de los acontecimientos. ETA, por ejemplo, jamás habría soñado en colaborar con una masacre impopular como la de Madrid, y Al Qaida es una organización demasiado ideológica, religiosa, sectaria y dogmática para construir una verdadera internacional del terror. Tal vez el próximo paso es una organización tan tercerizada y horizontalizada como Al Qaida, pero sin ninguna ideología ni religión otra que la del dinero y la tasa de ganancia. Y esa es la gran oportunidad que está esperando a un joven, ambicioso y talentoso hombre de negocios. C



■ La deuda de **Japón** alcanzó al final de 2003 el monto record de 670 billones de yenes (unos 6,2 billones de dólares), informó el Ministerio de Finanzas de ese país.

■ El Banco Central de **Chile** mantiene sus proyecciones sobre un aumento del Producto Interno Bruto, que variaría este año entre 4,5 y 5,5 por ciento, afirmó el presidente de esa entidad, Vittorio Corbo.

■ Las ventas de casas usadas en **Estados Unidos** subieron un 2 por ciento en febrero y alcanzaron un ritmo anual de 6,12 millones de unidades, precisó la Asociación Nacional de Agentes de Bienes Raíces.

AGRO

ELEVADOS PRECIOS DE LOS ARRENDAMIENTOS

El capital vs. la tierra

POR SUSANA DIAZ

Los arrendamientos, o aparcerías, no son una realidad nueva en el campo argentino. Sí lo es su auge y los elevados precios que están recibiendo los propietarios de los campos. El fenómeno resulta de la concurrencia de dos situaciones. Por un lado, los altísimos precios internacionales en el marco de una verdadera revolución tecnológica, que va desde las semillas a las labores culturales y de siembra. Por otro, el vuelco al boom agrario de algunos excedentes de capital que antes se valorizaban en el sector financiero. En otras palabras, las mayores necesidad de capital y de escala demandadas por los cambios tecnológicos en la producción primaria coincidieron con la existencia de baja rentabilidad en la city porteña, retroalimentando así el negocio de los fondos de gestión agraria.

En la superficie, el resultado se observa en los precios que alcanzaron los arrendamientos. A modo de ejemplo basta citar la realidad de una zona de productividad media, como la Cuenca del Salado, donde los rindes sojeros pueden alcanzar 26 quintales por hectárea. Allí, los precios de los alquileres llegan a una suma fija de 12 quintales por hectárea, lo que representa el 46 por ciento del total potencial obtenido por la cosecha. Dado que es el arrendatario quien asume los riesgos y costos de producción, la cifra es altísima, pero resume también los elevados márgenes de beneficio que el sector disfruta actualmente.

En lo hasta aquí descripto se trata de un fenómeno meramente económico que hasta puede considerarse beneficioso en términos de "utilidad social". Bien podría afirmarse que los arriendos les permiten a los propietarios más pequeños escapar de la concentración de la propiedad de la tierra demandada por las nuevas tecnologías. Sin embargo, también podría ocurrir que el buen negocio de corto plazo sea el último escalón antes de la caída del sistema. A diferencia de lo que ocurría en los albores de la expansión de la frontera agrícola pampeana, cuando grandes terratenientes empleaban a pequeños arrendatarios para poner en producción los nuevos campos, en la actualidad la relación de fuerzas se encuentra invertida. Debido al cambio tecnológico, el poder de la propiedad de la tierra es menor al del capital empleado en la producción. A ello se suma que suelen ser los más apretados pequeños productores quienes se muestran más dispuestos a optar por la rentabilidad máxima de corto plazo. En consecuencia, la forma dominante de los arrendamientos es a través del pago de una cantidad fija del cultivo de máxima rentabilidad, una situación que induce, precisamente, al monocultivo y sus conocidos riesgos, tanto sanitarios como de sobreexplotación de los suelos.

Una de las alternativas para que los pequeños propietarios puedan continuar siendo productores "eficientes" está en el asociacionismo, del cual los arrendamientos son una de sus formas pasivas. Sin embargo, ello exigirá profundos cambios en las formas que asuman los arrendamientos, por ejemplo cambiando el pago de suma fija por un porcentaje sobre la cosecha, de modo tal de posibilitar la rotación de los cultivos e incluso el barbecho. El Estado y las organizaciones de productores podría realizar su aporte en esta dirección a través de incentivos e información. C

RIESGO PAIS ▲

–en puntos–

VIERNES 19/03	VIERNES 26/03	VARIACION
5.601	5.759	158

Fuente: BCRA..

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
21-MAR	1,4673
22-MAR	1,4674
23-MAR	1,4674
24-MAR	1,4675
25-MAR	1,4675
26-MAR	1,4676
27-MAR	1,4676

Fuente: BCRA.

RESERVAS ▲

SALDOS AL 24/03 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	14.877
VARIACION SEMANAL	2.830
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	28.604

Fuente: BCRA

DES economías

POR JULIO NUDLER

Entre 1970 y 2001, China creció a un promedio anual del 9 por ciento (la Argentina, a sólo 1,7). Pero, aunque partiendo de un régimen comunista, la desigualdad avanzó más en China que la propia economía, al punto de ser ya un país más inequitativo e incluso más clasista que muchos de sistema capitalista. También son enormes los desniveles regionales: Shangai disfruta de un ingreso medio que es más de doce veces el de la provincia más pobre, según datos que consigna Seth Kaplan en el *International Herald Tribune.* Kaplan es un consultor de negocios que vivió siete años en Shangai.

Los números del boom chino son alucinantes, como ya es sabido. En trece años la cantidad de teléfonos saltó de 7 millones a casi 500 millones. En dos décadas los televisores pasaron de 9 millones a 370 millones. Etcétera. Pero sigue rigiendo un antiguo sistema de registro de residencia llamado hukou, que señala dónde está autorizada una persona a vivir y trabajar. Esto le permite a las ciudades más prósperas del viejo imperio bloquear el acceso de forasteros a empleos, escuelas y hospitales. Unos 120 millones de migrantes internos y trabajadores golondrina eluden la restricción conchabándose en negro, con jornadas más largas y salarios más bajos. Pero sus hijos no pueden asistir a las escuelas normales, y esas familias están en permanente riesgo de ver demolidas sus precarias viviendas y ser deportadas.

La discriminación por lugar de origen desemboca en absurdos como éste: los jóvenes de hogares ricos pueden ingresar a las mejores universidades con notas más bajas que las exigidas a los pobres. Con la salud pasa algo similar: el gasto público por habitante triplica en las ciudades el de las áreas rurales. Toda esta inequidad se ve acentuada por una corrupción generalizada. Hongbao se llaman unos sobres rojos llenos de billetes con los que los chinos adinerados sobornan a los funcionarios para conseguir lo que desean. Desde la Justicia a las privatizaciones, en todo proliferan las prácticas corruptas. C

BUENA MONEDA

El riesgo Lula

POR ALFREDO ZAIAT

La simpatía política brinda una primera chance a la duda antes de criticar a un gobierno que aspira a defender los intereses de la mayoría excluida. También entrega una cuota adicional de paciencia frente a estrategias económicas que están probadas que conducen al fracaso. Ese gesto voluntarista de querer que le vaya bien a un presidente de origen obrero concluye en interpretar que todo lo que está pasando es una necesaria transición para poder concretar los sueños construidos en décadas. Ese comportamiento de complacencia, que se entiende pero que a esta altura ya tiene un tono de ingenuidad, tiene riesgos. El gobierno de Lula da Silva está transitando un peligroso sendero, que debe ser observado con atención por el de Kirchner, porque un desenlace traumático de esa gestión tendrá ineludibles costos para la región.

Los ojos argentinos no tuvieron en general buena lectura de la realidad económica brasileña. Varias veces los economistas que hablan de todo y se equivocan en todo preanunciaron el estallido del vecino. La situación social, económica y política de Brasil es lo suficientemente compleja para que pueda ser abordada en análisis simplistas. El camino de la ortodoxia en materia financiera que eligió Lula no necesariamente conducirá al default. Pero tampoco desembocará en el paraíso de crecimiento que prometen pero nunca cumplen los profetas del neoliberalismo. Aquí lo que está en juego es una batalla para definir un nuevo paradigma de desarrollo. Y Lula es una pieza clave en esa puja.

En estas semanas de tensión, la editorial del conservador *Financial Times* del martes pasado es reveladora en ese sentido. Pondera la estabilidad de precios y la reforma en el sistema de seguridad social como logros notables del gobierno del PT. Pero advierte que debido a que "la recuperación de la economía brasileña es más lenta de lo que se esperaba" Lula está atravesando un período de fuertes críticas. El *Financial Times* recomienda que "Lula no debe permitir que los vientos lo desvíen de su rumbo". Y le aconseja que "debe ser aún más enfático en su defensa de las políticas económicas de su gobierno".

La economía brasileña retrocedió 0,2 por ciento en 2003; la desocupación en San Pablo, corazón industrial del país, está cerca del 20 por ciento de la población económicamente activa; la tasa de interés se ubica en umbrales del 10 por ciento en términos reales; la deuda externa sigue creciendo pese a la efectivización de pagos crecientes; y la Iglesia advirtió que la pobreza ha alcanzado niveles alarmantes.

Un escenario de fracaso de Lula no sería uno más de los que se han ido acumulando en los últimos años en la región, como el registrado, por ejemplo, con la Alianza que impulsó a la presidencia a Fernando de la Rúa. Significaría un golpe fuerte a la corriente de cambio que va cubriendo a Latinoamérica luego de las consecuencias desastrosas de décadas de neoliberalismo. Por eso mismo no es irrelevante la editorial del *FT*, que resume el pensamiento de los sectores que presionan para que Lula siga con la política que lo aleja de la plataforma del PT y de su base electoral.

Esos mismos sectores no explican por qué con las extraordinarias condiciones internacionales (tasas bajísimas y precios de los commodities altos) Brasil no reacciona. En ese sentido, es peculiar el análisis de ojo tuerto de economistas de la city: dicen que la Argentina está perdiendo una oportunidad extraordinaria ante el favorable contexto económico internacional de crear las condiciones para un crecimiento sostenido. Y que lo lamentará cuando cambien esos vientos. Pero nada dicen del tiempo que está perdiendo el Brasil que tanto elogian, postrado en esa situación tan positiva de variables exógenas. ¿Qué habría que esperar, entonces, para este Brasil atrapado en la ortodoxia económica ante una suba de la tasa internacional o una agachada de los commodities?

Los liberales de pura cepa se sienten incomprendidos porque sostienen que Carlos Menem no llevó adelante una política verdaderamente liberal. Y sostienen que de esa forma fueron perjudicados porque sus ideas terminaron desprestigiadas frente al saldo de concentración del ingreso y extensión de la desocupación y pobreza del gobierno de Menem. Ahora, ese mismo riesgo lo tiene la vereda del progresismo con la experiencia de Lula. Y también existe aquí con la gestión Kirchner.

La valiente política en derechos humanos, como también la batalla que se está librando en el tema de la renegociación de la deuda, no debería inhibir de realizar observaciones a una política económica que, mal que le pese a algunos, mantiene bases ortodoxas. Así una política que se presenta como progresista, pero que en realidad fue travestida en ortodoxa, puede terminar sumando a su mochila un eventual fracaso que no le correspondería. Fracaso que consistiría en mantener un patrón de crecimiento sin equidad con un discurso progresista. C

AFP



EL BAUL DE MANUEL

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Góndolas

Han reaparecido en las góndolas de algunos supermercados ciertos productos de importación que hicieron las delicias de la clase media en los tiempos del pesodólar uno a uno: vinos finos, trufas, fiambres, quesos, etc. No es difícil darse cuenta de que los exclusivos consumidores de tales alimentos pertenecen a la parte "satisfecha" de la sociedad argentina, aquellos que no tendrían problemas en comprar vinos, fiambres o quesos del país, pero, sea por ostentación o mayor refinamiento, eligen gastar más y consumir importado. No habría nada que objetar si esta sociedad hoy mismo estuviera ofreciendo trabajo digno para todo el que quisiera trabajar. Pero hoy la mitad es pobre y una quinta parte es indigente, y a ellos se les niega empleo. Es decir, comen y beben lo que pueden: segundas y terceras marcas, productos sueltos o productos de dudoso control sanitario. Quien bebe vino francés y con ello da empleo a un viñatero de Francia, al mismo tiempo deja sin empleo a un viñatero cuyano. Y además utiliza divisas que podrían permitir compras más productivas. En un estado de colapso como el que atraviesa el país, debiera declararse delito toda acción que incentive el desempleo interno o consuma las divisas necesarias para pagar importaciones esenciales o para salir del drama de la deuda externa. Con buen tino las autoridades de la Facultad de Ciencias Económicas de la UBA han fijado multas por echar a perder un alimento como la harina en los homenajes a recién graduados, cuando hay familias que carecen de ella. No es la primera vez que se presenta el caso en la historia. En 1684, con los turcos a las puertas de Viena, Philip Hörnigk escribió: "Los habitantes del país deberán conformarse en lo posible con los productos nacionales, limitando a éstos sus comodidades y absteniéndose en todo lo posible de productos extranjeros". Entre nosotros, el gobernador de Corrientes Pedro Ferré expuso en julio de 1830 una posición parecida, al sostener que era más ventajoso comprar manufacturas nacionales, aun de calidad inferior y precio mayor que las importadas; la protección no tenía por qué involucrar a todos los productos, pero una vez resuelta a favor de algunos, la decisión debía llevarse hasta la absoluta prohibición de importarlos. Tampoco tal decisión tiene por qué ser permanente, pero puede aplicarse mientras dure una situación de penuria social como la presente. C

¿Crecer?

Si uno quiere pasarla bien, mejor olvidar la economía. No es una disciplina generosa en proporcionar ratos felices. Sus razones tenía el ensayista inglés Thomas Carlyle (1795-1881) para llamarla *dismal science"*, o ciencia deprimente o desconsoladora. Veamos un caso: *reactivar la economía*. Quien objetase tal encauzamiento de la economía, en la situación actual, tal vez sería tildado de orate y encerrado lejos de la gente. Sin embargo, debe reconocerse que producir es reunir y complementar, y *"producir más"* implica disponer de cantidades nuevas o adicionales de todo aquello que funciona en forma complementaria. La frase con que corrientemente se designa una acción simple y sin obstáculos, *"soplar y hacer botellas"*, no es tan simple ni tan directa: para hacer botellas se necesita vidrio viejo como materia prima, y puede hallarlo sucio en el país, o lavado y a mejor precio en Brasil; para soplar, necesita personas que dominen ese arte, y el arte que se deja de practicar se va perdiendo, como ocurre con innumerables oficios en el país, y usted sabe que las fábricas de vidrio han cerrado y se mudaron a otros puntos del Mercosur. La vida misma es un proceso metabólico, por el cual determinados recursos se van convirtiendo en bienes para satisfacer distintas necesidades. Un salario se convierte en compras de alimento, indumentaria y otras cosas. Supóngase que por algún milagro –por Semana Santa, o luego de haber visto *La pasión de Cristo*– el decil perceptor de más altos ingresos en el país donase la mitad de su ingreso a los perceptores de ingresos más bajos. Estos, ahora desocupados y con consumos mínimos, comenzarían a demandar, por millones de unidades, vestidos, trajes, calzado, electrodomésticos, etc. La estructura productiva del país, luego de la política de arrasamiento industrial practicado entusiastamente por el Estado argentino en la década de los noventa, ¿está en condiciones de proveer tales bienes? En el pasado, una expansión de la actividad industrial llevaba a importar más maquinaria, equipos y materia prima. Hoy, desaparecidas muchas industrias, sería necesario importar productos terminados. Pronto la importación excedería las exportaciones, y crearía un déficit de divisas, cuando lo necesario sería un superávit. No es un problema insoluble, pero tampoco puede resolverse con las supuestas medidas de "sentido común". C